

AR80

**ANNUAL REPORT
RAPPORT ANNUEL
1970**

Canadian Foundation Company Ltd.



Canadian Foundation Company Ltd.

Head Office: 2200 Yonge Street,
Siège Social: 2200 Rue Yonge,
Toronto 299, Canada

Board of Directors/Conseil d'administration

*H. F. Gautrin
*C. P. Baker
C. W. Brazier, Q.C.
J. S. Deacon
*R. I. Martin, Q.C.
T. R. McLagan, O.B.E.
F. G. Rutley
R. F. Shaw, C.C., D.Sc., D.Eng.
*J. M. Tremblay
F. C. Wallace, D.S.O., M.C.
D. H. Ward

Officers/Direction

H. F. Gautrin, P.Eng.,
President and Chairman of the Executive Committee/Président et Président du Comité de Direction

C. P. Baker,
Executive Vice-President/Vice-Président Exécutif

G. H. Bigelow, C.A.,
Vice-President, Administration and Treasurer/Vice-Président, Administration et Trésorier

G. D. Hyman, LL.B., LL.M.,
Secretary and General Counsel/Secrétaire et Conseiller juridique

J. H. Gorsline,
Assistant Secretary/Secrétaire adjoint

**Members of Executive Committee/Membres du Comité de Direction*

Rapport des Administrateurs aux Actionnaires

Les administrateurs de Canadian Foundation vous soumettent respectueusement ce rapport sur l'exploitation et les résultats financiers consolidés de votre compagnie pour l'exercice de douze mois terminé le 31 octobre 1970.

Situation financière

Le revenu brut d'exploitation de Canadian Foundation pour l'exercice 1970 s'est élevé à \$103,087,525 comparativement à \$48,478,788 en 1969. Bien que le revenu d'exploitation ait augmenté de façon substantielle et que les divisions de génie aient connu une année profitable, nous n'avons obtenu que des résultats financiers décevants dans le domaine de la construction. Les revenus dans leur ensemble reflètent les conséquences malheureuses des divers problèmes affectant la construction en général: l'état instable du monde ouvrier a retardé la plupart de nos travaux; les frais de financement des contrats ont augmenté; les conditions de sols et autres se sont souvent avérées différentes de celles prévues lors des soumissions relatives à plusieurs projets importants, particulièrement du côté Grands Travaux et Travaux Maritimes.

La perte nette après impôt pour l'exercice financier 1970 s'est élevée à \$50,128. Ce chiffre ne tient pas compte d'un revenu non imposable et non périodique de \$886,373 résultant du rachat d'un certain nombre d'actions privilégiées rachetables à dividende cumulatif de 6%, Série "A", de la compagnie, mais il tient cependant compte d'une récupération nette de \$352,000 d'impôt sur le revenu. Cette somme récupérée était retenue au passif à titre de provision pour impôt différé, provision qui n'est plus nécessaire.

Au cours de l'exercice, Canadian Foundation a déclaré et versé des dividendes s'élevant à un total de \$460,816 sur les actions ordinaires et privilégiées. Les dividendes sur les actions ordinaires furent payés au taux annuel de 20 cents par action établi en 1963.

La compagnie

Au cours de l'exercice 1970, les directeurs des divisions de construction ont réussi à obtenir l'adjudication de nombreux nouveaux contrats de construction, assurant à ces divisions une réserve considérable de travaux pour 1971 et les exercices qui suivront. Les responsables des opérations poursuivront leur politique qui est de viser à l'obtention de contrats nouveaux aussi importants que possible.

Dans le domaine du génie, les activités ont été fructueuses. Fenco et Geocon ont toutes deux connu un exercice profitable. Le volume élevé de leurs réserves de travaux promet d'intéressants profits pour l'exercice qui commence.

Au cours de 1970, la division de l'équipement de construction, en plus d'entretenir le matériel de Canadian Foundation, a remis en marche son service de location dans la région de Toronto. De l'outillage nouveau a été ajouté à notre équipement et mis à l'oeuvre sur différents chantiers de

Foundation au Canada. Du côté ventes, l'activité a été amplifiée par l'acquisition de certaines marques importantes d'équipement.

Durant cet exercice où elle a accumulé plus de 5,000,000 d'heures de travail dans la construction, la compagnie s'est vu décerner des prix très convoités dans le domaine de la sécurité. Pour ses deux années consécutives de travail sans accident ayant entraîné une perte de temps aux chantiers Canadian Forces Carp-Richardson, Foundation-A. D. Ross s'est mérité le prix Ontario Construction Association Award. De plus, les travaux de Foundation conjointement avec Ingram et A.T. & E. (pour l'enlèvement du S.S. Union Faith du fleuve Mississippi), se sont valu d'être qualifiés de "Supérieurs" du point de vue de la sécurité et de l'efficacité par le corps des ingénieurs de l'armée américaine.

Les administrateurs

Nous regrettons d'avoir à mentionner le décès subit de Monsieur S. Fingold le 2 août 1970.

Au moment de sa mort, Monsieur Fingold était administrateur honoraire et il avait antérieurement été président du Conseil d'administration de la compagnie.

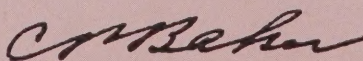
Etat de l'industrie

L'industrie de la construction a encore souffert de l'agitation ouvrière qui a touché toutes les provinces à différentes époques de l'exercice 1970. De plus, la conjoncture économique au Canada a restreint les dépenses en capital ce qui a retardé la mise en marche de nouveaux projets et augmenté la compétition dans la course aux nouveaux contrats. On prévoit une légère amélioration des conditions économiques en 1971, ce dont le domaine de la construction devrait se ressentir favorablement. Les troubles ouvriers semblent cependant devoir être un ennui continu et croissant, mais l'industrie de la construction n'est pas la seule à en souffrir même si elle est durement touchée.

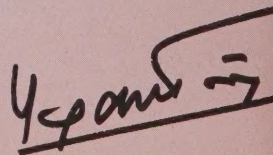
Employés

Le Conseil d'administration désire exprimer sa reconnaissance au personnel de direction et aux employés de la compagnie pour les efforts et la bonne volonté qu'ils ont consacrés à maintenir le nom de "Foundation" parmi les premiers dans l'industrie de la construction.

Au nom du Conseil:



Vice-Président
Exécutif



Président et Président
du Comité de Direction

Directors' Report to the Shareholders

Your Directors herewith submit this Report on the consolidated operations and financial position of your Company for the twelve-month period ended October 31, 1970.

Financial Position

Gross operating revenue of Canadian Foundation Company Ltd. in the 1970 fiscal year amounted to \$103,087,525 as compared to \$48,478,788 reported for fiscal 1969. Although the operating revenue was substantially increased and the engineering divisions had a profitable year in 1970, the financial results from construction operations were disappointing. The unfavourable impact on our consolidated earnings was caused by various problems related to construction generally; delays were encountered on most projects because of very unstable labour conditions, increased costs of financing of contracts, and changed soil and other conditions from those indicated in bid documents on several major projects, particularly Marine and Heavy construction contracts.

The net after tax loss for the 1970 fiscal year amounted to \$50,128. This loss does not include a non-taxable, non-recurring profit of \$886,373 which resulted from the redemption of a number of the Company's 6% cumulative redeemable preferred shares, Series "A", but it does include, however, net favourable income tax recoveries of \$352,000. The latter resulted from deferred income tax liabilities set up in previous years which are no longer required.

The Canadian Foundation Company Ltd. declared and paid preferred and common share dividends totalling \$460,816 during the year. The common share dividends were paid at the rate of 20 cents per share established in 1963.

The Company

During 1970 the construction management group was successful in obtaining a large volume of new business awards which will provide the division with a substantial backlog for 1971 and subsequent years. Operating management will continue to pursue its policy towards acquiring successful and important new business.

Engineering activity was successful during the past year with both Fenco and Geocon enjoying a profitable year. The volume backlog position now existing indicates that a favourable profit volume will be met in the coming year.

During 1970 the Construction Equipment Division, in addition to servicing the Foundation fleet of equipment, has re-

established its rental operations in the Toronto area. New equipment was added to the fleet and placed on various Foundation projects across Canada. The sales operations were strengthened by the acquisition of specific lines of major equipment.

During the year, with over 5,000,000 construction manhours worked, the Company received highly coveted Safety Awards. For two consecutive years of operations without a lost time injury, Foundation — A.D. Ross won the Ontario Construction Association Award for performance at the Canadian Forces Carp-Richardson project. Additionally, on a Foundation-sponsored joint venture with Ingram and A.T. & E. (for removal of S.S. Union Faith in the Mississippi River), the U.S. Army Corps of Engineers awarded an overall rating of Superior for safety and job performance.

Directors

It is with sincere regret that we record the sudden passing of Mr. S. Fingold on August 2, 1970.

At the time of his death, Mr. Fingold was an Honorary Director and, in previous years, had been Chairman of the Board of Directors of the Company.

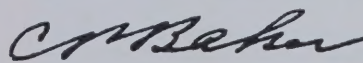
Conditions in the Industry

Labour unrest continued to plague the construction industry, affecting all provinces at varying times during fiscal 1970. Economic conditions in Canada have placed restrictions on capital spending which has adversely affected the starting of new projects, and has made new business awards highly competitive. Forecasts indicate a moderate improvement of economic conditions in 1971 which should have a favourable impact on construction. Labour unrest, however, appears to be a continuing and increasing nuisance, and although it has affected this industry in large proportions, is by no means restricted to the construction industry.

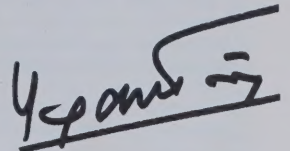
Employees

The Board of Directors wishes to express its appreciation for the effective effort and goodwill of the officers and employees of the Company, who have kept the name of "Foundation" at a high level within the construction industry.

On behalf of the Board:



Executive Vice-President



President and
Chairman of the
Executive Committee

Aperçu des travaux exécutés

Construction

La Division de la Construction a réussi à obtenir au cours de l'année d'importants contrats ce qui représente un carnet de commandes bien rempli pour l'année à venir. Toutefois, en dépit de cette perspective encourageante, le bilan des opérations de cette division pour l'année n'est guère positif; la situation très instable du marché du travail à travers tout le pays, l'accroissement des frais de financement, ainsi que des retards imprévus sur un certain nombre de projets et des problèmes occasionnés par les difficultés imprévisibles du sol, ont contribué à rendre cette division et plus spécialement, la division de la construction lourde déficitaire. Pendant l'année 1970, la DIVISION BATIMENTS a obtenu un nombre important de nouveaux contrats. Les travaux ont débuté aux quartiers généraux du Ministère des Affaires extérieures à Ottawa; nous avons pris l'initiative de ce projet, réalisé en association avec un autre entrepreneur. D'autres projets considérables ont été entrepris, notamment "Projet 200" à Vancouver, en Colombie Britannique; la Bibliothèque et le Centre des Sciences Médicales de l'Université de Calgary, à Calgary, en Alberta, le Centre d'Achat Lethbridge à Lethbridge, en Alberta, et l'administration de la construction d'un hôtel de 400 chambres à Lima, au Pérou. Les travaux progressent selon les prévisions au chantier de Place Radio-Canada, à Montréal, et à celui des nouveaux quartiers généraux de Simpsons Sears Limited à Toronto. L'année 1970 a connu l'achèvement des travaux du Centre d'Informatique du Ministère National du Revenu à Ottawa et du Magasin Simpsons dans le Mail Fairview à Toronto.

Dans la DIVISION DE LA CONSTRUCTION LOURDE les travaux progressent rapidement sur le chantier de Churchill Falls au Labrador et celui de la Centrale hydro-électrique Gordon M. Shrum réalisée pour le compte de la British Columbia Hydro and Power sur la Peace River; ces travaux, qui sont à moitié achevés, ont été entrepris par des entrepreneurs associés sous la direction de Foundation. A la fin de l'année, les travaux étaient en avance sur le programme prévu. Cette année un nouveau contrat a été octroyé à Foundation par la Toronto Transit Commission pour la construction de la station de l'Avenue Sheppard sur le prolongement de la ligne de métro Yonge Street. A Mobile, en Alabama, les travaux pour la construction d'un tunnel, réalisés en association avec d'autres entrepreneurs, ont continué à progresser. La construction d'un port destiné aux pétroliers à St-Romuald, dans la Province de Québec, pour le compte de la Société Golden Eagle Canada Limited par la DIVISION DE CONSTRUCTION MARITIME, touche à sa fin et le quai pourra accueillir le premier pétrolier dès le mois de décembre. Le "U.S. Corps of Engineers" a accordé cette année à une association d'entrepreneurs dirigée par Foundation un contrat pour l'élimination des dangers à la circulation fluviale sur le Mississippi à la hauteur de la Nouvelle Orléans, en Louisiane; le S.S. "Union Faith" a été enfoui dans le lit du Mississippi au cours d'une opération particulièrement difficile. Comme les travaux n'étaient pas terminés à la fin de l'année, les bénéfices seront comptabilisés au cours de l'année fiscale 1971.

La DIVISION CONSTRUCTION INDUSTRIELLE a obtenu un contrat de conception et de construction en association avec d'autres compagnies pour le compte de la Société Asbestos Corporation à Deception Bay sur le Détroit d'Hudson dans l'Ungava.

Ce contrat prévoit la construction d'un quai et d'éléments d'entreposage à Deception Bay, la construction d'une route d'une longueur de 40 milles allant jusqu'à Asbestos Hill, et d'une usine de broyage de la fibre d'amiante qui doit être expédiée à l'usine de traitement en Allemagne de l'Ouest. Le projet est en voie de réalisation et les travaux se poursuivent activement de façon à ce que la matière première puisse

être exportée dès 1972. Notre contrat d'entretien, en association avec la Tower Company, à Frobisher Bay dans les territoires du Nord-Ouest, pour le compte du Ministère des Affaires Indiennes du Nord canadien progresse d'une manière très satisfaisante. Cette année nous avons continué à nous occuper activement du contrat d'exploitation et d'entretien que nous détenons en association avec la société Tower Company pour l'aéroport de Resolute dans les Territoires du Nord-Ouest, pour le compte du Ministère des Transports. Nos activités dans le domaine de l'énergie atomique continuent normalement avec la construction d'un réacteur canadien de recherche pour la Société Atomic Energy of Canada Limited auprès de la Commission de l'Energie Atomique Chinoise à Taiwan. A Sudbury nous effectuons des travaux pour la Société International Nickel Company of Canada et cette année nous avons achevé la structure de tête du puits Stobie no 9. Au cours de l'année, nous avons obtenu de très bons résultats dans l'exécution du contrat de management qui nous avait été confié par la Société Fiberglas Canada pour la construction de son nouveau four, conçu par FENCO.

A. D. Ross & Company Limited

La Société A. D. Ross & Company Limited a connu un accroissement de son volume de travail spécialisé dans les installations électriques, mécaniques et d'entretien. Divers projets ont été exécutés et continuent de l'être dans les domaines minier, métallurgique, de la pulpe et du papier, des générateurs électriques, de la pétrochimie et des établissements industriels. La Société fournit également des services de management aux divisions de la construction lourde et de l'industrie, et des services techniques, pour les travaux exécutés en association avec d'autres entrepreneurs.

Ingénierie — FENCO

Grâce à son réseau de bureaux établis d'un bout à l'autre du pays, FENCO (Foundation of Canada Engineering Corporation Limited) fournit aux secteurs public et privé ses services d'ingénierie et d'architecture dans de nombreux domaines. Ces services vont de l'élaboration de plans préliminaires et d'études économiques au projet définitif et au management de construction.

Au cours de l'année, en plus de la conception de nombreux projets de grande envergure, la compagnie a fondé un département de recherche et de développement pour favoriser le lancement d'idées nouvelles, et entreprendre de nouveaux projets, ce qui lui permettra de se maintenir à l'avant-garde du progrès. L'année 1970 a été prospère et FENCO s'attend à ce que 1971 le soit également.

La DIVISION DES TRANSPORTS a terminé le plan de l'échangeur 401/27 à Toronto. Il s'agit du plus grand échangeur du Canada. D'autres nouveaux contrats reçus du Ministère de la Voirie de l'Ontario comportent deux études de plans et le tracé de plusieurs milles d'autoroute à Mount Albert (y compris un passage à niveau du Chemin de fer Canadien National), ainsi qu'à Casselman, dans l'est de l'Ontario. Les travaux se poursuivent sur des plans visant à l'élargissement du Queen Elizabeth Way à la rivière Humber, travail auquel s'est ajoutée la création de trois nouvelles structures.

L'étude d'un passage à niveau pour le Chemin de fer Penn Central près de Welland, pour le compte de l'administration de la voie maritime du St-Laurent, a été terminée, et l'étude d'une prolongation de l'Avenue Wilson pour le compte de l'administration de la région métropolitaine de Toronto est en cours.

Le Ministère de la Voirie de Terre-Neuve a commandé des travaux de conception pour une artère de quatre voies à St-Jean, tandis que l'étude et la supervision de la construction d'un certain nombre d'autoroutes et d'éléments

Operating Highlights

Construction

The construction division, during the current year, has been successful in obtaining substantial new business awards, which has resulted in a favourable back-log of work available for the coming year. However, in spite of these new business acquisitions, the operating results for the division are not favourable. The extremely unstable labour conditions throughout the country; the increased cost of financing projects; various delays encountered to date on certain projects and changes in soil conditions have all contributed to an operating loss in this division for the current year, particularly in the heavy construction division.

During 1970, the BUILDING DIVISION again obtained a substantial volume of new work. Work commenced on the Headquarters Building for the Department of External Affairs in Ottawa under a joint venture agreement sponsored by Foundation. Other projects of significant size were obtained including Project 200 in Vancouver, B.C.; the Library Extension and the Health Sciences Centre for the University of Calgary in Calgary, Alberta; the Lethbridge Shopping Centre in Lethbridge, Alberta and construction management of a 400 room hotel in Lima, Peru. Work continues on schedule on the C.B.C. Place Radio Canada Building in Montreal and on the new Headquarters Building for Simpsons Sears Limited in Toronto. The year 1970 saw completion of the Data Centre for the Department of National Revenue in Ottawa and the Simpsons store in the Fairview Shopping Mall in Toronto.

In the HEAVY CONSTRUCTION DIVISION work continued at an accelerated rate in the middle years of the two sponsored joint ventures at the Churchill Falls Power Project in Labrador, and at the British Columbia Hydro and Power Authority's Gordon M. Shrum Generating Station on the Peace River. Progress on each job was ahead of schedule at the end of the year. A new contract was obtained during the year from the Toronto Transit Commission for the construction of the Sheppard Avenue station on the Yonge Street Subway System Extension. Progress on the non-sponsored joint venture for the construction of a vehicular tunnel at Mobile, Alabama continued during the current year.

The construction of a deep sea tanker terminal at St. Romuald, Quebec for Golden Eagle Canada Limited, by the MARINE CONSTRUCTION DIVISION is nearing completion, and the wharf will be ready to receive its first tanker in December of this year. The U.S. Corps of Engineers awarded a contract during the year to a Foundation sponsored joint venture for the removal of the hazard to navigation in the Mississippi River at New Orleans, Louisiana. The S.S. Union Faith was buried in the bed of the Mississippi River after a difficult dredging operation. As this contract was not completed until after the year end, the profits generated from this contract will not be reflected until the 1971 fiscal year.

The INDUSTRIAL CONSTRUCTION DIVISION was successful in securing a design and build contract, under a joint venture agreement sponsored by Foundation, for Asbestos Corporation, in Ungava at Deception Bay on Hudson Strait. The contract entails building of a wharf and bulk storage facilities at Deception Bay, forty miles of road to Asbestos Hill, and the construction of a mill to roughly concentrate the asbestos fibre for shipment to the Finishing Mill in West Germany. This project is on a tight schedule and is to be ready to enable materials to be transported during the shipping season of 1972. Our maintenance contract in a joint venture with the Tower Company at Frobisher Bay, North-

west Territories for the Department of Indian Affairs and Northern Development is progressing very well. The joint venture operating and maintenance contract we have with Tower Company in connection with Resolute Airport, Northwest Territories for the Department of Transport had a very active year. The construction management contract we have with the Atomic Energy of Canada Limited, to build and install a Canadian research reactor with the Chinese Atomic Energy Commission in Taiwan, is on schedule. Our work in Sudbury for International Nickel Company of Canada is progressing well, and during the year we completed the Stobie #9 Headframe contract. During the year, the management contract with Fibreglas Canada for their new furnace building, of Fenco design, was successfully completed.

A. D. Ross & Company Limited

A. D. Ross & Company Limited increased the volume of work in its specialized field of electrical, mechanical, and maintenance work. Projects were successfully carried out and continue in the fields of mining, metallurgy, pulp and paper, power generation and petrochemical industrial plants, along with management services to the Heavy Construction and Industrial Divisions and technical services to Joint Ventures.

Engineering — FENCO

Through offices from coast to coast, FENCO (Foundation of Canada Engineering Corporation Limited) provides Government and industry with complete engineering and associated architectural services in many fields. These services range from preliminary planning and economic studies to total design and management of construction.

During the year, in addition to completing the design of many major projects, the Company formed a Research and Development Department to spearhead and develop new ideas and to undertake unusual projects, to permit it to stay in the foreground of professional and economic developments. The year was a profitable one and FENCO is looking forward to another busy year in 1971.

The TRANSPORTATION DIVISION completed the design of the 401-27 interchange in Toronto. This is the largest interchange in Canada. Other new assignments received from the Department of Highways, Ontario, include two planning studies and the design of several miles of highway at Mount Albert, including a crossing of the CNR, and at Casselman in eastern Ontario. Work is continuing on the design for widening the Queen Elizabeth Way at the Humber river, to which the design of three new structures has been added.

For the St. Lawrence Seaway Authority, the study and design of a grade crossing of the Penn Central Railway near Welland was completed and for Metro Toronto the design of an extension of Wilson Avenue is in hand.

For the Department of Highways, Newfoundland, design has commenced on a four lane arterial in St. John's, while design and supervision of construction of a number of other highways and highway structures is being undertaken for the provinces of New Brunswick, Nova Scotia, British Columbia and Ontario.

The Toronto Office was particularly active in the field of highway illumination and numerous projects were completed during the year.

d'autoroute ont été entrepris pour les Provinces du Nouveau-Brunswick, de la Nouvelle Ecosse, de la Colombie Britannique et de l'Ontario.

Le bureau de Toronto a été particulièrement actif dans le domaine de l'éclairage des routes et de nombreux projets ont été exécutés pendant l'année.

La DIVISION DES TRAVAUX MARITIMES a fait des études pour Falconbridge Nickel Mines Ltd., en rapport avec le développement minier de Raglan Nouveau Québec, dans l'Ungava. Elle s'occupe également du projet de l'ingénierie d'un quai pour l'expédition du minerai à Asbestos Hill, dans l'Ungava, pour le compte de la Société Asbestos Corporation Ltd. Des travaux d'ingénierie détaillés sont en cours pour un terminus maritime polyvalent à Richmond, en Colombie Britannique, pour le compte de la Société Canadian Motor Industries Holdings Ltd. Ce terminus doit être principalement utilisé pour l'importation d'automobiles. Durant l'année cette division a supervisé la construction du terminus du Ferry de St-Jean au Nouveau-Brunswick, et le port pour pétroliers Golden Eagle au Québec.

En 1970, la DIVISION DE L'INDUSTRIE a été chargée par la Société Michelin du Canada de réaliser l'ingénierie et de diriger la construction d'une nouvelle usine à Bridgewater, en Nouvelle-Ecosse; ce travail est actuellement en cours. Le projet d'une nouvelle salle d'exposition de camions, et d'ateliers d'entretien pour la Société General Motors of Canada Ltd. a été exécuté à Toronto. Nous avons prêté notre concours d'une façon suivie à la Société Firestone Tire & Rubber Co. of Canada Ltd. à son usine de Joliette, et pour la Société Canadian General Transit Co. Ltd. à son usine située à Montréal-Est. Les ingénieurs de FENCO procurent également des services d'ingénierie à la Société New Brunswick International Paper Co. Ltd., pour le projet de nouveaux locaux de réception et de préparation du bois à leur manufacture de papier-journal de Dalhousie.

Au bureau de Hamilton, des travaux d'ingénierie civile et de tuyauterie se poursuivent à l'usine Bloom & Billet no 3 de la Société Steel Co. of Canada Ltd. à son usine de Joliette, nous effectuons des études de génie civil pour le laminoir de 160 pouces de largeur et la nouvelle usine sidérurgique à l'oxygène de la Société Algoma Steel Corporation Ltd.

Au cours de l'année la DIVISION DES MINES a exécuté pour la Société Brameda Resources Ltd. une étude de rentabilité du projet d'extraction de charbon de la Sukunka River en Colombie Britannique. Par ailleurs, une étude d'investissements a été faite pour le développement Raglan Nouveau Québec pour le compte de la Société Falconbridge Nickel Mines Ltd. Pour la Société Asbestos Corporation Ltd. FENCO travaille à la conception d'usines, de ponts et d'une localité, en plus du port mentionné plus haut, pour le développement minier d'Asbestos Hill, dans l'Ungava, également construit par Foundation-Comstock-Janin.

Nous exécutons des plans de génie civil et de mécanique pour McDowell-Wellman Engineering Corporation, afin d'agrandir les éléments d'acheminement du minerai de fer à Mount Newman et à Port Hedland en Australie. Le projet des installations mécaniques électriques et de structures à Port Hedland a également été assuré par FENCO.

La DIVISION DE PLANNING a mis au point des plans pour les villes de Pickering et d'Oshawa, en Ontario, pour le compte de Runnymede Development Corporation Ltd. et a présenté un rapport au trésorier de la Province d'Ontario concernant la réalisation du plan gouvernemental pour la région de Toronto. Cette même division a également assisté la compagnie dans le planning de ses opérations à l'étranger. Dans le domaine du contrôle de la pollution, il faut relever l'acceptation par le Ministère des Affaires municipales de la Province de Québec de la proposition de FENCO pour le traitement régional des déchets industriels et des

ordures ménagères dans la région de Stanbridge-Bedford.

Le GROUPE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT, associé à Kenting Offshore, met au point un rapport pour sept compagnies pétrolières de première importance sur l'établissement et la mise en marche de bases de forage en mer dans les régions de l'Arctique. Plusieurs autres études de recherche et de développement sont actuellement en cours.

En ce qui concerne les opérations à l'étranger, des travaux ont été exécutés au cours de l'année pour le compte de l'Inter-American Development Bank sur un projet d'exploitation de minerai de fer au Brésil. L'étude d'un aéroport fut également réalisée pour le compte de l'Etat de Bahia au Brésil. Des travaux ont été commencés cette année pour le Gouvernement de Malaisie; il s'agit de la préparation d'un plan d'aménagement régional pour le développement d'une grande partie de l'ouest de la Malaisie. Ces travaux se font conjointement avec d'autres experts. Nos ingénieurs étudiaient la possibilité d'établir une usine de pulpe et papier en Colombie pour le compte de l'Instituto de Fomento Industrial de Bogota.

Mécanique des sols — Geocon Ltd.

En 1970, Geocon Ltd. a continué de donner des consultations et des services géotechniques pour un certain nombre de travaux exécutés à travers le Canada et dans plusieurs pays d'outre-mer. Les activités dans le domaine professionnel ont continué de progresser, de même que le développement des divisions s'occupant des opérations sur terre et en mer.

Les études géotechniques de 1970 comprenaient notamment des études se rapportant à l'extension d'une ligne importante de chemin de fer, des études de puits et d'usines de traitement de minerai pour les compagnies minières et enfin d'installations portuaires. Des travaux ont été entrepris pour des industries aussi variées que l'industrie chimique, celles de la pulpe et du papier, de l'acier, de l'aluminium, ou encore du raffinage de pétrole. Parmi tous ces projets on peut retenir notamment ceux qui concernent les usines de traitement des déchets industriels, la construction de quais, de ponts, de centrales d'énergie électrique, de barrages, d'immeubles, l'organisation d'opérations minières à ciel ouvert, l'installation d'égouts, la création de structures industrielles lourdes, des travaux de mise en valeur et la construction d'habitation.

La Compagnie commence l'année 1971 avec un programme de travail chargé.

Vente et location de matériel de construction

Pendant l'année écoulée, en plus de veiller au bon fonctionnement du matériel du Groupe Foundation, Construction Equipment Co. a remis sur pied sa Division de Location, avec l'acquisition d'une entreprise de location dans la région de Toronto. Du matériel neuf a été ajouté à celui qui existait déjà et il a été placé sur divers chantiers de Foundation à travers le Canada. La Compagnie a en outre loué du matériel pour de nombreux projets en cours de réalisation à travers l'Ontario.

La Division des Ventes d'équipement a été renforcée par l'acquisition de matériel provenant de quatre fabricants importants: Thew-Lorain Co., une division de la Société Koering Co. de Lorain, Ohio; la Division Lima de la Société Baldwin-Lima-Hamilton Corp., de Lima, Ohio; la Société Challenge-Cook Brothers, Inc. d'Industry en Californie; et la Société Bofors Canada Ltd. de Toronto. Ce nouvel équipement a permis à Construction Equipment Co. de diversifier ses ventes qui s'adressent principalement aux entrepreneurs et aux spécialistes de l'excavation grâce aux grues hydrauliques et aux retroexcaveuses Thew-Lorain; la Compagnie a également fourni, aux constructeurs de routes des usines d'asphalte Baldwin-Lima-Hamilton, et à l'industrie du béton des bétonnières Challenge-Cook.

The MARINE DIVISION carried out further port studies for Falconbridge Nickel Mines Limited in connection with the New Quebec Raglan Mine development in Ungava and is proceeding with detailed design of an ore wharf at Asbestos Hill, Ungava, for Asbestos Corporation Limited. Preliminary and detailed engineering is proceeding for a multi-purpose marine terminal at Richmond, B.C., for Canadian Motor Industries Holdings Limited. The terminal is to be used primarily for importation of automobiles. During the year, the division supervised construction of the Saint John Ferry Terminal, New Brunswick and the Golden Eagle Tanker Wharf in Quebec.

In 1970, the INDUSTRIAL DIVISION was retained by Michelin Tire Manufacturing Company of Canada Limited for the engineering, procurement and construction management of a new plant at Bridgewater, Nova Scotia, work on which is still proceeding. Design of a new truck maintenance facility and showroom in Toronto was completed for General Motors of Canada Limited. Continuing work was carried out for Firestone Tire & Rubber Co. of Canada Ltd. at their Joliette plant and for Canadian General Transit Company Limited at their Montreal East Bulk Plant. FENCO engineers are also providing engineering services to the New Brunswick International Paper Company Ltd. for the design of a new wood unloading and preparation facility at their Dalhousie newsprint mill.

In the Hamilton Office, structural engineering and design of process piping is proceeding on No. 3 Bloom & Billet Mill for The Steel Company of Canada Ltd. In Sault Ste. Marie, we are involved in civil design for the 160" Plate Mill and for the new Basic Oxygen Steel Plant for The Algoma Steel Corporation, Limited.

During the year, the MINING DIVISION carried out for Brameda Resources Limited a feasibility and capital cost study of the Sukunka River Coal Project in British Columbia. A capital cost study for the New Quebec Raglan Development was made for Falconbridge Nickel Mines Limited. For the Asbestos Corporation Limited, FENCO is designing plant facilities, bridges and townsites, apart from the wharf mentioned previously, for the Asbestos Hill Mine in Ungava, presently under construction by Foundation-Comstock-Janin.

For McDowell-Wellman Engineering Corporation, we carried out structural and mechanical design for the extension of existing iron ore handling facilities at Mt. Newman and Port Hedland in Australia. The original design of the structural, mechanical and electrical installation at Port Hedland was also carried out by FENCO.

The PLANNING DIVISION completed conceptual plans for Pickering Township and Oshawa in Ontario for Runnymede Development Corporation Limited and presented a brief to the Treasurer of Ontario on implementing the Government's Plan for the Toronto-Centred Region. This Division also provided planning assistance for the Company's foreign operations. In the field of pollution control, an important step was the acceptance by the Quebec Department of Municipal Affairs of FENCO's proposal for regional treatment of industrial and domestic waste in the Stanbridge-Bedford region.

The RESEARCH AND DEVELOPMENT GROUP, in a joint

venture with Kenting Offshore, is completing a report for seven major oil companies in connection with the establishment and performance of drilling bases in arctic offshore areas. A number of other research and development studies are currently in hand.

Under FOREIGN OPERATIONS, work for the Inter-American Development Bank on an iron ore development in Brazil was completed during the year. An airport study was also carried out for the State of Bahia in Brazil. During the year work commenced for the Government of Malaysia on the preparation of a Regional Master Plan for the overall development of a large region in West Malaysia. This work is being carried out jointly with other consultants. For the Instituto de Fomento Industrial, Bogotá, Colombia our engineers are studying the feasibility of establishing a pulp and paper mill in that country.

Soils Engineering — Geocon Ltd.

In 1970, Geocon Ltd. continued to provide professional consultation and comprehensive geotechnical services on a wide variety of assignments across Canada, and in several countries overseas. There was also a continuance of expansion of activities in the professional field, and development of Divisions handling land-based and offshore operations.

Activities of special note in 1970 included geotechnical studies for a major railway extension, mill and pit studies for mines, and new harbour developments. Other work was carried out during the year for industries including the chemical, pulp and paper, steel, aluminum, oil refining, and others. Typical projects involved waste treatment plants, wharves, bridges, power plants, dams, buildings, strip mining operations, sewers, heavy industrial structures, reclamation works, and housing developments.

The company enters 1971 with a good back-log of work.

Equipment Sales & Rental

During the past year, Construction Equipment Company in addition to servicing the Foundation Group's equipment fleet re-established its rental division with the acquisition of an existing rental plant operation in the Toronto area. New equipment was added to the fleet and placed on various Foundation projects across Canada. The company has been successful as well in renting equipment to many large projects throughout Ontario.

The Equipment Sales Division was strengthened with the acquisition of specific lines of four major equipment supply manufacturers, namely Thew-Lorain Company, Division of Koering Company of Lorain, Ohio; Lima Division of Baldwin-Lima-Hamilton Corp., of Lima, Ohio; Challenge-Cook Brothers, Inc. of Industry, California; and Bofors Canada Ltd. of Toronto. These product lines have enabled Construction Equipment Company to have diversified sales accounts which extend to general and excavating contractors with the Thew-Lorain back-hoes and hydraulic cranes, as well as supplying asphalt plants to the road building contractors with Baldwin-Lima-Hamilton products, and supplying ready-mix trucks to the concrete industry with the Challenge-Cook products.

Etat consolidé du revenu

Exercice clos le 31 octobre 1970

(avec chiffres comparatifs pour 1969)

	1970	1969
Revenu brut d'exploitation	\$103,087,525	\$48,478,788
Bénéfice d'exploitation pour l'exercice avant de considérer les postes suivants	\$ 242,288	\$ 2,421,913
Revenu des placements	646,140	751,491
	888,428	3,173,404
A déduire:		
Rémunération des administrateurs y compris les montants qui leur sont versés à titre de membres de la direction	108,711	101,722
Amortissement	754,459	655,543
Amortissement de l'équipement de louage	101,646	82,348
Intérêt et escompte sur la dette à long terme	325,740	216,676
	1,290,556	1,056,289
Revenu (perte) avant les impôts sur le revenu	(402,128)	2,117,115
Impôts estimatifs recouverts (pourvus) (Note 3)	202,000	(1,130,000)
Revenu (perte) avant le poste extraordinaire	(200,128)	987,115
Recouvrements d'impôts sur le revenu consécutifs à un report de perte	150,000	—
Revenu net (perte) de l'exercice	\$ (50,128)	\$ 987,115

Etat consolidé des bénéfices non répartis

Exercice clos le 31 octobre 1970

(avec chiffres comparatifs pour 1969)

	1970	1969
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	\$ 902,923	\$ 675,414
Excédent distribuable (Note 7)	2,006,085	—
Bénéfice sur rachat des actions privilégiées	886,373	—
Revenu net (perte) de l'exercice	(50,128)	987,115
	3,745,253	1,662,529
A déduire:		
Provision pour impôts sur le revenu reportés (Note 3)	196,000	184,778
Ajustement sur réacquisition de filiale (Note 10)	550,000	—
Dividendes — actions privilégiées	220,893	335,250
actions ordinaires	239,923	239,578
	460,816	574,828
Déductions totales	1,206,816	759,606
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice	\$ 2,538,437	\$ 902,923

Rapport des vérificateurs aux actionnaires de Canadian Foundation Company Ltd.

Nous avons examiné le bilan consolidé de Canadian Foundation Company Ltd. et filiales au 31 octobre 1970 et les états consolidés du revenu, des bénéfices non répartis, et de provenance et d'affectation des fonds pour l'exercice clos à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidè-

lement la situation financière des compagnies au 31 octobre 1970 et le résultat de leur exploitation de même que la provenance et l'affectation de leurs fonds pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Price Waterhouse & Cie/Comptables Agréés
Toronto, le 12 février 1971

Consolidated Statement of Income

For the year ended October 31, 1970

(with comparative figures for 1969)

	1970	1969
Gross operating revenue	\$103,087,525	\$48,478,788
Operating profit for the year before taking into account the following items	\$ 242,288	\$ 2,421,913
Income from investments	646,140	751,481
	888,428	3,173,404
Deduct:		
Remuneration of directors including amounts paid as executive officers	108,711	101,722
Depreciation	754,459	655,543
Amortization of rental equipment	101,646	82,348
Interest and discount on long term obligations	325,740	216,676
	1,290,556	1,056,289
Income (loss) before income taxes	(402,128)	2,117,115
Estimated income taxes recovered (provided) (Note 3)	202,000	(1,130,000)
Income (loss) before extraordinary item	(200,128)	987,115
Income tax recovery from loss carry-forward	150,000	—
Net income (loss) for the year	\$ (50,128)	\$ 987,115

Consolidated Statement of Retained Earnings

For the year ended October 31, 1970

(with comparative figures for 1969)

	1970	1969
Retained earnings at beginning of year	\$ 902,923	\$ 675,414
Distributable surplus (Note 7)	2,006,085	—
Profit on redemption of preferred shares	886,373	—
Net income (loss) for the year	(50,128)	987,115
	3,745,253	1,662,529
Deduct:		
Provision for deferred income taxes (Note 3)	196,000	184,778
Adjustment on re-acquisition of subsidiary (Note 10)	550,000	—
	220,893	335,250
Dividends — preferred shares	239,923	239,578
common shares	460,816	574,828
	1,206,816	759,606
Total deductions	\$ 2,538,437	\$ 902,923
Retained earnings at end of year		

Auditors' Report to the Shareholders of Canadian Foundation Company Ltd.:

We have examined the consolidated balance sheet of Canadian Foundation Company Ltd. and its subsidiaries as at October 31, 1970 and the consolidated statements of income, retained earnings and source and use of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances. In our opinion these consolidated financial statements

present fairly the financial position of the companies as at October 31, 1970, and the results of their operations and the source and use of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Price Waterhouse & Co./Chartered Accountants.
Toronto, February 12, 1971

Consolidated Statement of Source and Use of Funds

For the year ended October 31, 1970

(with comparative figures for 1969)

	1970	1969
Source of Funds:		
From operations:		
Net income (loss)	\$ (50,128)	\$ 987,115
Add: Items not requiring current outlay:		
Depreciation	754,459	655,543
Amortization of debt issue expense	10,800	16,261
	715,131	1,658,919
Mortgages and notes receivable	278,254	890,574
Special refundable tax, receivable within one year	—	23,654
Issue of common shares	—	31,625
Long-term debt assumed on purchase of assets	2,409,883	—
Long-term debt of reacquired subsidiary	1,287,629	—
	4,690,897	2,604,772
Use of Funds:		
Reduction in non-current portion of long-term debt	490,469	198,000
Cost of preferred shares redeemed	1,613,567	112,100
Dividends	460,816	574,828
Additions of fixed assets (net)	3,570,590	714,913
Deferred income taxes	196,000	184,778
Goodwill of reacquired subsidiary including amount written off (Note 10)	850,000	—
	7,181,442	1,784,619
Increase (decrease) in working capital	\$ (2,490,545)	\$ 820,153

Notes to Consolidated Financial Statements — October 31, 1970

Note 1	1970	1969
Long-term obligations:		
4½ % sinking fund debentures, Series "A" maturing 1976, with annual sinking fund instalments of \$200,000 each due 1971 to 1975	\$ 1,200,000	\$ 1,275,000
6¾ % sinking fund debentures, Series "B" maturing 1979, with annual sinking fund instalments of \$200,000 each due December 1971 to 1978 (December 1970 requirement was satisfied in 1970 fiscal year)	1,800,000	2,000,000
7% first mortgage payable in equal monthly instalments of principal and interest to 1990	1,657,525	—
9¾ % second mortgage due January 1972	600,000	—
Note payable due \$52,358 March 1971, \$50,000 March 1972 and \$50,000 March 1973	152,358	—
Non-interest bearing term notes in annual amounts due 1971-1973	716,262	—
Note payable with interest at 2½ % above prime rate, partially secured by certain equipment, payable on March 1, 1971 and December 31, 1971	1,397,754	—
7% first mortgage on land and buildings	109,635	—
Other	22,117	—
	7,655,651	3,275,000
Deduct — instalments due within one year included in current liabilities	1,248,608	75,000
Total non-current portion outstanding	\$ 6,407,043	\$ 3,200,000

(avec chiffres comparatifs pour 1969)

Consolidated Balance Sheet - October 31, 1970
(with comparative figures for 1969)

Assets	1970	1969
Current Assets:		
Cash (including short-term deposit receipts of \$1,900,000; 1969 \$7,000,000)	\$ 1,995,497	\$ 7,422,538
Government bonds at cost, market value \$91,400 including \$67,375 deposited as security on contracts	111,288	564,864
Trade accounts receivable, less allowance for doubtful accounts	14,667,590	9,363,015
Income taxes recoverable	—	1,112,897
Investment in joint ventures (net)	9,826,946	3,945,400
Contract costs less progress billings	1,341,279	1,021,431
Construction equipment (Note 5)	4,604,360	1,994,441
Prepaid expenses and other assets	390,144	215,071
	32,937,104	25,639,657
Mortgages and Notes Receivable, at cost	1,064,700	1,342,954
Fixed Assets, at cost:		
Land	582,166	395,374
Buildings	3,920,041	821,251
Leased marine equipment (Note 4)	6,336,327	6,336,327
Furniture and fixtures	1,030,298	775,920
Other equipment	350,273	266,246
	12,219,105	8,595,118
Accumulated depreciation	5,806,391	4,998,535
	6,412,714	3,596,583
Unamortized Debenture Discount	37,548	48,348
Goodwill (Note 10)	300,000	—
	\$40,752,066	\$30,627,542

Canadian Foundation Company Ltd. and Subsidiary Companies

Liabilities	1970	1969
Current Liabilities:		
Bank advances	\$ 7,518,456	\$ 3,411,551
Accounts payable and accrued liabilities	9,444,512	4,591,983
Notes payable for equipment purchases, secured	726,909	—
Income taxes payable	222,785	—
Instalments on long-term obligations due within one year	1,248,608	75,000
Progress billings on contracts, less costs	1,384,390	1,071,134
Deferred lease income (Note 4)	450,000	450,000
Deferred income taxes (Note 3)	1,662,000	3,270,000
	22,657,660	12,869,668
Long-Term Obligations (Note 1)	6,407,043	3,200,000
Capital Stock and Retained Earnings		
Capital Stock:		
Preferred shares (Note 7)		
Authorized — 855,629 shares par value \$20 each, issuable in series, of which 165,629 shares have been designated 6% cumulative redeemable preferred shares Series A.		
Issued — 152,827 Series A shares	3,056,540	5,556,480
Common shares (Note 6)		
Authorized — 2,500,000 shares without nominal or par value		
Issued — 1,199,616 shares	6,092,386	6,092,386
Distributable surplus (Note 7)	—	2,006,085
Retained earnings	2,538,437	902,923
	11,687,363	14,557,874
Contingent Liabilities (Note 9)		
On behalf of the Board:		
H. F. Gautrin, Director		
C. P. Baker, Director		
	\$40,752,066	\$30,627,542

Etat consolidé de provenancé et affectation des fonds

Exercice clos le 31 octobre 1970

(avec chiffres comparatifs pour 1969)

	1970	1969
Provenance des fonds:		
De l'exploitation:		
Revenu net (perte)	\$ (50,128)	\$ 987,115
Ajouter: Postes n'exigeant aucun déboursé courant:		
Amortissement	754,459	655,543
Amortissement des dépenses d'émission de débentures	10,890	16,261
	715,131	1,658,919
Hypothèques et billets à recevoir	278,254	890,574
Impôt spécial remboursable, à recevoir dans l'année	—	23,654
Emission d'actions ordinaires	—	31,625
Dette à long terme contractée à l'achat de biens	2,409,883	—
Dette à long terme d'une filiale réacquoise	1,287,629	—
	4,690,897	2,604,772
Affectation des fonds:		
Diminution de la portion non courante de la dette à long terme	490,469	198,000
Coût des actions privilégiées rachetées	1,613,567	112,100
Dividendes	460,816	574,828
Acquisitions d'immobilisations (Net)	3,570,590	714,913
Impôts sur le revenu reportés	196,000	184,778
	850,000	—
Achalandage de la filiale réacquoise, y compris les montants radiés (Note 10)	7,181,442	1,784,619
Augmentation (diminution) du fonds de roulement	\$ (2,490,545)	\$ 820,153

Notes aux états financiers consolidés au 31 octobre 1970

Note 1	1970	1969
Dette à long terme:		
Débentures 4½ % à fonds d'amortissement, série "A", à l'échéance de 1976, avec versements annuels au fonds d'amortissement de \$200,000 chacun de 1971 à 1975	\$ 1,200,000	\$ 1,275,000
Débentures 6¾ % à fonds d'amortissement, série "B", à l'échéance de 1979, avec versements annuels au fonds d'amortissement de \$200,000 chacun de décembre 1971 à 1978 (Le montant requis en décembre 1970 a été payé durant l'exercice 1970)	1,800,000	2,000,000
Première hypothèque 7% remboursable par versements mensuels égaux du capital et des intérêts jusqu'à 1990	1,657,525	—
Deuxième hypothèque 9¾ % échéant en janvier 1972	600,000	—
Billet payable, échéant pour \$52,358 en mars 1971, \$50,000 en mars 1972 et \$50,000 en mars 1973	152,358	—
Effets ne portant pas intérêt échéant en montants annuels de 1971 à 1973	716,262	—
Billet payable avec intérêt de 2½ % au-dessus du taux préférentiel partiellement garanti par certains équipements, payable le 1er mars 1971 et le 31 décembre 1971	1,397,754	—
Première hypothèque 7% sur terrains et bâtiments	109,635	—
Autres	22,117	—
	7,655,651	3,275,000
	1,248,608	75,000
A déduire — versement échéant dans l'année compris dans les exigences	\$ 6,407,043	\$ 3,200,000
Total non courant de la dette à long terme		

Notes aux états financiers consolidés au 31 octobre 1970 (Suite)

Note 2

Les bénéfices sur les travaux exécutés selon la méthode "frais plus honoraires" sont inscrits suivant les modalités des contrats quant à la facturation des honoraires. Les bénéfices estimatifs des ententes contractuelles concernant l'usage de l'équipement sont comptabilisés tous les mois. Pour les autres contrats, les bénéfices sont calculés à la fin des travaux, sauf dans le cas des contrats à long terme pour lesquels une évaluation des profits à date est inscrite aux livres à partir du deuxième exercice, tandis que les pertes sont inscrites dès qu'elles sont connues. La filiale réacquoise en 1970 a adopté la méthode du pourcentage d'achèvement pour les bénéfices du contrat.

Note 3

(a) Outre la provision pour impôts sur le revenu inscrite à l'état du revenu, des impôts de \$196,000 sont exigibles par suite de l'amortissement pris en compte sur l'équipement maritime loué, lequel dépasse le maximum des allocations disponibles par coût en capital. Ces impôts additionnels ont été pourvus par une imputation à l'état des bénéfices non répartis. Le montant des impôts sur le revenu reportés et non comptabilisés se rapportant à l'actif des exploitations maritimes est de \$504,000, après ce qui a été mentionné plus haut et après avoir pourvu à une réduction résultant de pertes subies par une filiale —

(b) En conformité des récentes recommandations de l'Institut Canadien des Comptables Agréés, les impôts sur le revenu reportés de la compagnie ont été présentés aux exigences en 1970, attendu que ceux-ci se rapportent à des postes classifiés parmi les disponibilités — Le montant de 1969 a été reclassifié en conséquence.

Note 4

En 1968 la compagnie loua la partie de sa flotte maritime n'ayant pas rapport à ses activités de construction. Selon les termes du bail, le preneur a l'option d'acheter les navires en 1973. A partir de 1968, l'amortissement porté en compte pour les navires a été basé sur les termes du bail.

Note 5

Le montant pour l'équipement de construction comprend équipement, outillage et fournitures pour fins de vente et/ou d'utilisation dans les activités de construction de la compagnie. La base d'évaluation de l'équipement est le prix coûtant moins l'amortissement. Sa valeur estimative de réalisation est supérieure à sa valeur portée en compte.

Note 6

L'article 120 (3) de la Loi canadienne relative aux corporations exige que l'on fasse mention du fait que les conditions relatives aux actions privilégiées comprenant une restriction concernant le paiement de dividendes sur les actions ordinaires, laquelle est basée sur le montant de l'actif corporel net consolidé. La situation financière présente de la compagnie est telle qu'à l'heure actuelle cette restriction ne s'applique pas.

Note 7

Au cours de l'exercice, la compagnie a acheté et annulé 124,997 actions privilégiées rachetables à dividende cumulatif, série "A", en vertu des conditions relatives aux actions privilégiées. Par suite de cette annulation et de l'annulation d'actions privilégiées au cours des exercices précédents et aux termes de l'article 61 de la Loi canadienne relative aux corporations, un montant de \$881,330 de bénéfices non répartis et un montant de \$2,006,085

d'excédent distribuable a été désigné comme excédent de capital. Suite à l'achat de ces actions privilégiées de la série "A", des lettres patentes supplémentaires ont été obtenues pour (a) réduire le capital de la compagnie en annulant 144,370¾ actions privilégiées rachetables à dividende cumulatif de 6%, série "A" et en restituant aux bénéfices non répartis le montant de \$2,887,415 désigné comme excédent de capital et (b) annuler ¼ d'une action privilégiée rachetable à dividende cumulatif de 6%, série "A", qui n'avait pas été souscrit à cet effet. En conséquence, le montant de \$2,006,085 précédemment indiqué comme surplus distribuable a été viré aux bénéfices non répartis. Le capital autorisé de la compagnie est maintenant composé de 855,629 actions privilégiées d'une valeur au pair de \$20 chacune, pouvant être émises en une ou plusieurs séries (dont 165,629 actions ont été désignées actions privilégiées rachetables à dividende cumulatif de 6%, série "A") et 2,500,000 actions ordinaires sans valeur nominale ou au pair.

Note 8

Au cours de l'exercice clos le 31 octobre 1970 toutes les options en circulation pour l'achat d'actions ont expiré.

Note 9

Le passif éventuel au 31 octobre 1970, était comme suit:

(a) Passif possible et indéterminé, résultant de litiges en cours, particulièrement:

- (i) un jugement dont on a appelé en faveur de Cargill Grain Company Limited totalisant un montant de \$1,537,017 contre de nombreux défendants, dont une filiale. La filiale est assurée pour toute ou presque toute sa part de responsabilité pouvant éventuellement lui être imputée.
- (ii) une contre-réclamation par Parsons and Whittemore Pulpmills Inc. provenant d'une réclamation d'une filiale pour des paiements dus. Le conseiller juridique avise que la filiale devrait avoir gain de cause dans sa défense envers la contre-réclamation et dans sa réclamation pour tout montant dû.

(b) Le Ministère du Revenu National a désapprouvé les déductions sur les bénéfices de certaines pertes d'une filiale. Tel que requis, la compagnie a payé la cotisation imposée au montant de \$536,475, lequel est compris au bilan à titre de réduction des impôts sur le revenu à payer. Cependant la compagnie est en total désaccord avec le geste du Ministère, et sur l'avis de conseillers fiscaux elle a logé un avis d'opposition à cette cotisation.

Note 10

A la vente d'une filiale en 1967, la compagnie a assumé un passif éventuel en se portant garante d'un prêt fait par une banque à cette compagnie. A la suite d'un arrangement avec les créanciers, la compagnie a repris possession du capital-actions de cette ancienne filiale en date du 28 février 1970. Le déficit en capital de la filiale, en date du 28 février 1970, a été reflété (1) en portant un montant de \$300,000 au bilan consolidé à titre d'achalandage et (2) en radiant le solde pour un montant de \$550,000 aux bénéfices consolidés non répartis. Les pertes fiscales de la filiale a être reportées s'élevaient à \$2,200,000 environ au 31 octobre 1970, montant qui n'est pas reflété aux états financiers consolidés.

Note 11

Le montant global de la rémunération versée directement par la compagnie et ses filiales aux membres du conseil d'administration et cadres supérieurs durant l'exercice clos le 31 octobre 1970 a été de \$167,944 (1969 — \$145,230).

Notes to Consolidated Financial Statements — October 31, 1970 (Cont'd)

Note 2

Profits on cost plus fee work are recorded on the basis of the fee billing terms of the contracts. Estimated profits in contract arrangements concerning the usage of equipment are accrued monthly. The completed-contract method of accounting is used for other contracts with the exception that estimated profits to date are taken into account commencing with the second fiscal year for long-term contracts and losses are provided for as they become evident. The subsidiary reacquired in 1970 has adopted the percentage of completion method for contract profits.

Note 3

(a) In addition to the provision for income taxes recorded in the statement of income, taxes of \$196,000 are payable as a result of the depreciation charged on the leased marine equipment exceeding maximum capital cost allowances available. These additional taxes have been provided by a charge to retained earnings. The amount of unrecorded deferred income taxes in respect of the assets of the Maritime operations after the above, and after allowing for a reduction as a result of losses of a subsidiary company, is \$504,000.

(b) In 1970 the Company has shown its deferred income tax liability, which primarily relates to items classified as current assets, as a current item to comply with recent recommendations of The Canadian Institute of Chartered Accountants. The 1969 account has been reclassified accordingly.

Note 4

In 1968 the Company leased the portion of its marine fleet not related to its construction activities. Under the lease agreement the lessee has been given an option to purchase the vessels in 1973. Commencing in 1968, the depreciation charge for the vessels has been based on the terms of the lease.

Note 5

The amount for construction equipment comprises equipment, tools and supplies for sale and/or use in the Company's construction activities. The basis of valuation of the equipment is cost less amortization. The estimated realizable value is in excess of its recorded value.

Note 6

Section 120 (3) of the Canada Corporations Act requires disclosure that the conditions attaching to the preferred shares contain a restriction concerning the payment of dividends on common shares based on the amount of consolidated net tangible assets. The financial position of the Company is such that this restriction is not applicable at this time.

Note 7

During the year the Company purchased and cancelled 124,997 cumulative redeemable preferred shares, Series "A" under the preferred share conditions. As a result of this and prior years' cancellation of these preferred shares, and under the terms of Section 61 of the Canada Corporations Act, \$881,330 of retained earnings and \$2,006,085 of distributable surplus were designated as capital surplus. Subsequent to the purchase of these Series "A" preferred shares, Supplementary Letters Patent were obtained to

(a) reduce the capital of the Company by cancelling 144,370 $\frac{3}{4}$ 6% cumulative redeemable preferred shares, Series "A" and restoring to earned surplus \$2,887,415, being the amount designated as capital surplus and (b) cancel $\frac{1}{4}$ of a 6% cumulative redeemable preferred share, Series "A", which had not been subscribed for. Accordingly the amount of \$2,006,085 previously shown as distributable surplus has been transferred to retained earnings.

The authorized capital of the Company now consists of 855,629 preferred shares of the par value of \$20 each, issuable in one or more series (of which 165,629 shares have been designated 6% cumulative redeemable preferred shares, Series "A") and 2,500,000 common shares without nominal or par value.

Note 8

During the year ended October 31, 1970 all outstanding options to purchase shares expired.

Note 9

Contingent liabilities at October 31, 1970 were as follows:

- (a) Possible and undetermined liability resulting from litigation in progress, particularly:
- (i) a judgement, which has been appealed, in favour of Cargill Grain Company Limited totalling \$1,537,017 against various defendants, including a subsidiary. The subsidiary is insured in regard to all or most of its share of any liability finally imposed, and
 - (ii) a counterclaim by Parsons and Whittemore Pulp Mills Inc. arising out of a subsidiary's claim for payment of accounts due. Legal counsel advises that the subsidiary should be successful in defeating the counterclaim and in recovering all amounts owing.
- (b) The Department of National Revenue has disallowed the deductions from profits of certain losses of a subsidiary. As required the Company has paid the resulting reassessment of \$536,475, which is included in the balance sheet as a reduction of taxes payable. However, the Company strongly disagrees with the disallowance and, upon advice of tax consultants, has filed a notice of objection against the reassessment.

Note 10

On sale of a subsidiary in 1967 the Company assumed a contingent liability as the guarantor of a bank loan to that company. Following a creditors' arrangement the Company reclaimed the capital stock of the former subsidiary as of February 28, 1970. The capital deficiency of the subsidiary at February 28, 1970 has been dealt with (1) by carrying \$300,000 forward on the consolidated balance sheet as "goodwill", and (2) by writing off the balance of \$550,000 to consolidated retained earnings. At October 31, 1970, the subsidiary had a tax loss carry-forward of approximately \$2,200,000 which is not recorded in the consolidated financial statements.

Note 11

The aggregate direct remuneration paid by the Company and its subsidiaries to the directors and seniors officers in the year ended October 31, 1970 amounted to \$167,944 (1969 — \$145,230).

Some of the distinguished clients we had the privilege of serving in 1970 Quelques-uns des distingués clients que nous avons eu l'honneur de servir en 1970

Abitibi Paper Company Ltd.	Fiberglas Canada Limited
Alabama Highway Department	Firestone Tire & Rubber Company of Canada Limited
The Alberta Gas Trunk Line Co. Ltd.	Fraser Companies, Limited
The Algoma Steel Corporation, Limited	General Motors of Canada Limited
Aluminum Company of Canada Ltd.	Georgian Bay Regional Development Council
Asbestos Corporation Limited	Gica Holdings Limited
Atomic Energy of Canada Limited	Golden Eagle Canada Limited
Bell Canada	Government of Malaysia
Bombardier Limitee	Gulf Oil Canada Limited
Borough of Etobicoke, Ontario	Gullbridge Mines Ltd.
Brameda Resources Limited	Hamilton Region Conservation Authority
British Columbia Hydro and Power Authority	Imperial Oil Limited
Burlington Steel Company	Indusmin Ltd.
Canada Cement Lafarge Ltd.	Instituto de Fomento Industrial, Bogota
Canada Steamship Lines, Limited	Inter-American Development Bank, Washington
Canadian Broadcasting Corporation	The International Nickel Company of Canada Limited
Canadian General Transit Company Limited	Irving Pulp & Paper, Limited
Canadian Gypsum Company Ltd.	Kimberly-Clark Pulp and Paper Company Limited
Canadian Industries Limited	Michelin Tires Manufacturing Company of Canada Limited
Canadian Motor Industries Limited	Municipality of the County of Halifax
Canadian National Exhibition Association	The Municipality of Metropolitan Toronto
Canadian National Railway Company	Nanaimo Regional General Hospital Board
Canadian Pacific Railway Company	New Brunswick Development Corporation
Champlain Industries Ltd.	New Brunswick Housing Corporation
Churchill Falls (Labrador) Corporation Limited	New Quebec Raglan Mines Limited
City of Bathurst, New Brunswick	Nova Scotia Housing Corporation
Columbia Cellulose Company, Ltd.	Nova Scotia Pulp Limited
Consolidated Bathurst Limited	Nova Scotia Water Resources Commission
Consolidated Building Corporation Limited	Project 200 Limited
Consumers Glass Company Limited	Sheraton Design and Development Corporation
Defence Construction (1951) Limited	Simpsons, Limited
Demerara Bauxite Company Limited	Simpsons-Sears Limited
Department of Fisheries, New Brunswick	Spruce Falls Power and Paper Company, Limited
Department of Highways, British Columbia	Spryfield High School Board of Trustees
Department of Highways, New Brunswick	The Steel Company of Canada, Limited
Department of Highways, Newfoundland and Labrador	Telesat Canada Limited
Department of Highways, Nova Scotia	Toronto Transit Commission
Département de Highways, Ontario	Town of Bridgewater, Nova Scotia
Department of Indian Affairs and Northern Development, Canada	Town of Grand Falls, New Brunswick
Department of Municipal Affairs, New Brunswick	Town of Happy Valley, Labrador
Department of Public Works, Canada	Town of St. Stephen, New Brunswick
Department of Public Works, Quebec	Trans Mountain Oil Pipe Line Co.
Department of Regional Economic Expansion, Canada	University of Calgary
Department of Transport, Canada	U.S. Corps of Engineers
Domtar Limited	Villacentres Limited
Dow Chemical of Canada, Limited	Workmen's Compensation Board of British Columbia
DuPont of Canada Limited	Yorkshire Financial Corporation Limited
Falconbridge Nickel Mines Limited	Zenith Steel Fabricators Limited

The Canadian Broadcasting Corporation Radio and Television Production Centre "Place Radio-Canada", under construction in downtown Montreal by a Foundation sponsored joint venture with Janin Construction Limited. Topping-off ceremonies, marking 60% completion, were held in September, 1970.

Le Centre de Production de la Société Radio-Canada, "Place Radio-Canada", construit dans le centre-ville de Montréal par Foundation en association avec Janin Construction Limitée. Des cérémonies marquant l'achèvement de 60% des travaux ont eu lieu en septembre 1970.

The Silica Processing Plant and materials handling equipment at Midland, Ont., constructed for Indusmin Ltd. by Foundation's Industrial Construction Division.

L'Usine de traitement Silica à Midland, en Ontario, construite pour la Société Indusmin Ltd. par la Division de construction industrielle de Foundation.



At Mobile, Alabama, Foundation is a partner in a joint venture constructing the .83 mile Twin Tube Tunnel under the Mobile River for the Alabama Highway Department.

A Mobile, en Alabama, Foundation participe à la construction de deux tunnels jumelés d'une longueur de 0.83 mille sous la rivière Mobile, pour le compte du Département des Routes de l'Alabama.

Deception Bay (Hudson Strait) Ungava, site of Asbestos Corporation Limited's Asbestos Hill Project. The Foundation Group, as sponsor and manager of a joint venture, performs engineering and construction for the project, including dock, road, plant, and storage facilities.

Deception Bay (Déroit d'Hudson) dans l'Ungava, où s'exécute le projet "Asbestos Hill" de la Société Asbestos Corporation Limited. Le groupe Foundation dirige les travaux d'ingénierie et de construction du projet qui comprend des quais, des routes, une usine et des entrepôts.

Further site exploration work was performed by Geocon Ltd for the Steel Company of Canada, Limited through Pickands Mather & Company at Griffith Mine, Bruce Lake, Ontario.

Des travaux d'exploration ont été faits par Geocon Ltd. pour la Steel Company of Canada Limited avec le concours de la Société Pickands Mather & Company à Griffith Mine, Bruce Lake, en Ontario.



Soil pile examination by Geocon Ltd staff in connection with soil mechanics studies, related to the strip mining operations of Demerara Bauxite Company Limited in Guyana.

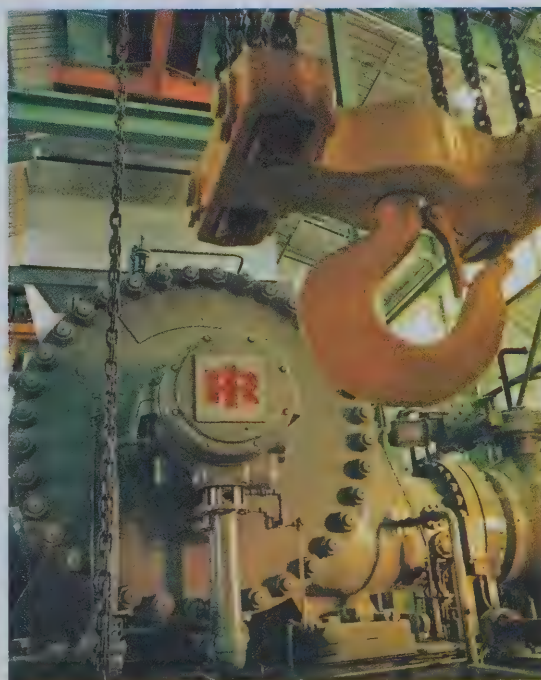
Des études de mécanique des sols réalisées par Geocon Ltd. concernant les opérations d'extraction de minerai à ciel ouvert de la Société Demerara Bauxite Company Limited, en Guyane.

Ferry Terminal facilities at Saint John, New Brunswick, designed by FENCO for the Department of Public Works, Canada.

La gare maritime de Saint-Jean, au Nouveau-Brunswick, conçue par FENCO pour le Ministère des Travaux Publics du Canada.

Foundation in joint venture with A. D. Ross & Company Limited executed civil and mechanical construction and the installation of additional turbine/compressor capacity at Hussar 'C' Compressor Station for The Alberta Gas Trunk Line Co. Ltd.

Foundation, en association avec la Société A. D. Ross & Company Limited a effectué les travaux de génie civil et de mécanique et réalisé l'installation d'éléments supplémentaires de turbines-compresseurs à la station de compression Hussar 'C', pour le compte de la Société Alberta Gas Trunk Line Co. Ltd.



Prefabricated, floated in, and placed in 60 ft. of water, the eight concrete cells form the main structure for the all seasons Oil Terminal Wharf for Golden Eagle Canada Limited at Hadlow Cove, P.Q. — A design-build project by the Marine Design Group of FENCO and the Marine Construction Division of Foundation.

Huit cellules de béton, préfabriquées, remorquées sur place et installées à 60 pieds de profondeur, constituent la structure principale d'un quai destiné à recevoir les produits pétroliers de la Société Golden Eagle Canada Limited à Hadlow Cove, P.Q. Ce projet est conçu et réalisé par les divisions de construction maritime du groupe FENCO et de Foundation.

FENCO designed for the Department of Highways, Ontario, the roadways, lighting, drainage and four structures for Canada's largest interchange at the intersection of highways 401, 27, and the future Richview Expressway, in north-west Toronto. The roadways comprising this interchange are equivalent to 29 miles of two-lane highway.

FENCO a conçu pour le Ministère de la Voirie de l'Ontario l'aménagement des voies, de l'éclairage, des systèmes de drainage et des quatre structures du plus grand échangeur du Canada, situé à l'intersection des autoroutes 401, 27 et du futur Richview Expressway, dans la partie nord-ouest de Toronto. L'ensemble des voies qui constituent cet échangeur représente l'équivalent de 29 milles de routes à deux (2) voies.

Schematic drawing of burial of S.S. Union Faith in the Mississippi River, New Orleans — performed under a marine salvage contract for the U.S. Corps of Engineers by a Foundation-sponsored joint venture.

Un croquis de l'enfouissement du S.S. "Union Faith" dans le lit du fleuve Mississippi, à la Nouvelle-Orléans; ce travail a été exécuté, sur l'initiative de Foundation, par un groupe d'entrepreneurs pour l'Association des Ingénieurs des Etats-Unis.

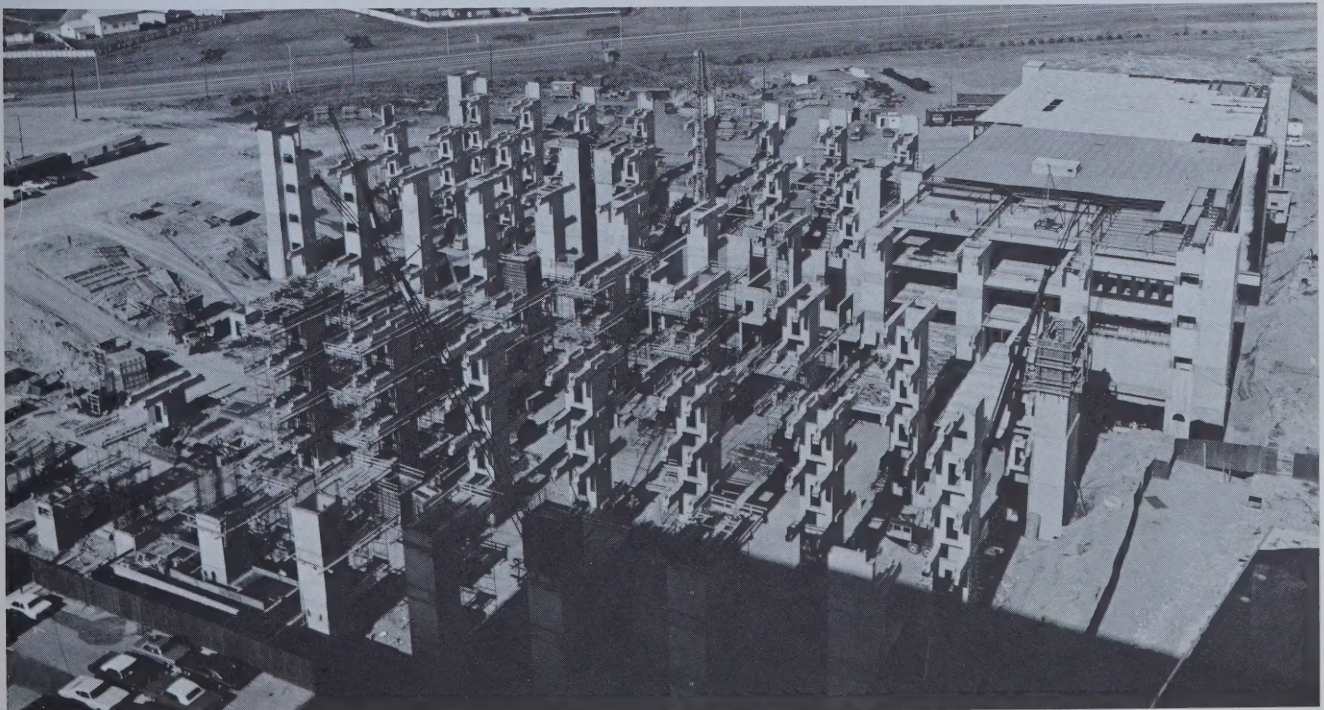


"Canada Square", the first of a series of office towers to be erected on Vancouver's waterfront, comes out of the ground above the CPR tracks. Project 200 Limited awarded the work to Foundation in the Spring of 1970 under a construction management type contract.

"Canada Square", la première d'une série de construction de tours pour bureaux d'affaires qui seront érigées le long de la côte à Vancouver sort de terre au-dessus du chemin de fer Canadien Pacifique. Project 200 Limited a accordé ce contrat à Foundation au printemps 1970.

A maze of 9' x 9' shear towers founded on piles is part of the concrete work currently under construction by Foundation for the University of Calgary's Health Science Centre.

Ce labyrinthe de tours de 9 pieds sur 9 pieds, bâties sur pilotis, constitue une partie de la construction en béton que Foundation a en chantier pour le Centre de Sciences Médicales de l'Université de Calgary.



Progress toward a 1971 completion target is evident at the new Simpsons-Sears Limited Headquarters Building, under construction in downtown Toronto by a Foundation-sponsored joint venture with Janin Building and Civil Works Ltd.

Aux nouveaux quartiers généraux de Simpsons Sears, dans le centre-ville de Toronto les travaux, qui seront achevés en 1971, progressent rapidement. Ce projet est réalisé en association avec Janin Building and Civil Works Ltd.

The striking facade of Simpsons, Limited 130,000 sq. ft. store built by Foundation in Toronto's Fairview Mall — opened for business in August, 1970.

La remarquable façade du magasin Simpsons Limited, de 130,000 pieds carrés, érigée par Foundation au Mail Fairview de Toronto. Son inauguration a eu lieu au mois d'août 1970.

Truck showroom and maintenance depot in Toronto, designed by FENCO for General Motors of Canada Limited.

Une salle d'exposition de camions et un atelier d'entretien conçus par FENCO pour la General Motors du Canada à Toronto.



